



ECONOMÍA

2º BACHILLERATO
Ratios Financieros

RATIOS FINANCIEROS

Un ratio financiero muestra es la relación entre dos magnitudes que nos permite hacer un análisis sobre la situación financiera de la empresa y así conocer la situación de liquidez, solvencia y endeudamiento de la empresa.

Los 3 ratios principales son el de tesorería, el de liquidez y el de garantía.

1. Ratio de liquidez: (Óptimo 1,5-2)

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas que vencen a corto plazo con los activos corrientes y que todavía quede un margen de seguridad.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{disponible} + \text{realizable} + \text{existencias}}{\text{pasivo corriente}}$$

El valor óptimo está entre 1,5 y 2. Si el ratio es inferior a 1, la empresa no puede pagar sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes y la empresa tiene riesgo de suspensión de pagos. Un ratio por debajo de 1,5 también indica escasez de liquidez ya que si no vendemos algunas existencias o hay problemas de cobro, el riesgo de suspensión de pagos seguiría ahí. Un resultado mayor a 2 mostraría exceso de liquidez.

2. Ratio de tesorería: (Óptimo 0,8-1,2)

El ratio de tesorería mide la capacidad de la empresa para poder hacer sus pagos inmediatos con el disponible y realizable. Indica la liquidez más inmediata

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{disponible} + \text{realizable}}{\text{pasivo corriente}}$$

El valor óptimo está en torno a 1. Es decir, el disponible más realizable debe ser igual al pasivo corriente para poder pagar todas las deudas a corto plazo. Si es inferior a 0,8 puede haber dificultad para pagos inmediatos. Si es mayor de 1,2 hay exceso de liquidez, y la empresa tiene activos improductivos a los que no les saca rendimiento.

3. Ratio de solvencia o garantía (Óptimo 1,5-2)

El ratio de garantía mide la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de todas sus deudas y obligaciones. Indica la solvencia a la empresa y riesgo de quiebra.

$$\text{Solvencia o garantía} = \frac{\text{activo}}{\text{pasivo}}$$

El valor óptimo está en torno al 1,5-2. Nunca debe ser menor que 1, o los activos totales serían menores a la totalidad de las deudas ($A < P$) y la empresa estaría en quiebra al no poder pagar sus deudas ni vendiendo todos los activos. Un ratio inferior a 1,5 sigue indicando problemas de solvencia y riesgo de

quiebra al no poder pagar las deudas a largo plazo. Un ratio mayor a 2 nos indicaría un exceso de solvencia.

Pero aparte podemos ver 3 ratios más.

4. Ratio de disponibilidad: (Óptimo 0,2-0,3)

Mide la capacidad de la empresa de pagar deudas a corto plazo con el disponible en caja o banco. Es decir, mide la liquidez aún más inmediata.

$$\text{Disponibilidad} = \frac{\text{disponible}}{\text{pasivo corriente}}$$

El valor óptimo está entre 0,2 y 0,3. Un resultado mucho mayor a 0,3 significaría que hay exceso de liquidez en caja que se podría invertir. Un valor inferior a 0,2 escasez de liquidez lo que provoca problemas para hacer frente a los pagos más inmediatos.

5. Ratio de endeudamiento (óptimo 0,4-0,6)

El ratio de endeudamiento mide la proporción que existe entre la financiación ajena y sus recursos propios, de forma que podremos saber si el montante de las deudas es el adecuado para la cuantía de los fondos propios que posee.

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{pasivo}}{\text{patrimonio} + \text{pasivo}}$$

El valor óptimo está entre 0,4 y 0,6. Un valor superior a 0,60 implica que la empresa está excesivamente endeudada lo que le puede suponer grandes costes (más del 60% de sus fondos son deudas). Un valor inferior a 0,40 supone que está poco endeudada y tal vez podría aprovechar un mayor nivel de deudas para hacer inversiones.

6. Ratio de calidad de la deuda (óptimo 0,2-0,5)

El ratio de calidad de la deuda nos muestra la relación entre el pasivo corriente frente al pasivo total. Nos muestra por tanto el porcentaje de nuestras deudas que son a pagar a corto plazo.

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{pasivo corriente}}{\text{pasivo}}$$

El valor óptimo está entre 0,2 y 0,5. Si es menor a 0,2 tenemos pocas deudas a corto plazo y si hay buena situación de liquidez y solvencia, podríamos endeudarnos a largo plazo para hacer inversiones rentables. Si es superior a 0,5 tendremos mucha deuda a pagar en menos de un año lo que podría dar problemas para pagarla.